

Til aksjeeierne i Norsk Hydro ASA

Hydro overtar hoveddelen av Vales aluminiumvirksomhet i Brasil, fortrinnsrettemisjon for aksjeeierne

Norsk Hydro ASA har inngått avtale om å overta hoveddelen av det brasilianske gruveselskapet Vale S.A.s virksomheter innenfor bauksitt, alumina og aluminium i en transaksjon som vil gjøre Hydro til et ressurssterkt og fullt integrert aluminiumselskap med tilgang på betydelige og langvarig bauksittforekomster. For delvis å finansiere transaksjonen, støtte opp under kredittvurderingen av selskapet og øke kapasiteten til å gjennomføre framtidige prosjekter, planlegger Hydro en garantert fortrinnsrettemisjon på 10 milliarder kroner.

Sammendrag av transaksjonen med Vale

Etter transaksjonen vil Hydro inneha betydelige eierinteresser i Brasil, blant annet full kontroll over og 60 prosent eierskap til Paragominas, en av verdens største bauksittgruver, 91 prosent i verdens største aluminaraffineri Alunorte, 51 prosent i aluminiumverket Albras og 81 prosent i aluminaraffineriprojektet CAP.

Overtakelsen vil styrke Hydros posisjon i markedet for bauksitt og alumina, som sammen med energi utgjør de viktigste innsatsfaktorene i produksjonen av aluminium. Virksomhetene som overtas er kostnadseffektive og forventes å bidra til å styrke Hydros finansielle posisjon.

Ved gjennomføringen av avtalen vil Hydro overta 60 prosent i Paragominas, 57 prosent i Alunorte, 51 prosent i Albras og 61 prosent i CAP-prosjektet, mot et samlet kontantvederlag på 1,1 milliarder US-dollar og 22 prosent av Hydros utestående aksjekapital på tidspunktet for overtakelsen. Hydro vil også overta 0,7 milliarder US-dollar i nettogjeld per 31. desember 2009 fra virksomhetene som overtas. Før transaksjonen eier Hydro 34 prosent av aksjene i Alunorte og 20 prosent i CAP-prosjektet.

Hydro har rett til å overta den resterende andelen på 40 prosent i bauksittgruven Paragominas i to steg, henholdsvis i 2013 og 2015, mot et kontantvederlag på 0,2 milliarder US-dollar for hvert steg. Totalt vil omlag 3.600 Vale-ansatte bli del av Hydro etter transaksjonen. Dette vil gi en betydelig tilførsel av kompetanse knyttet til bauksitt-, alumina- og aluminiumvirksomhet.

Vale, som er verdens nest største metall- og gruveselskap, vil ifølge avtalen få en eierandel på 22 prosent i Hydro. Samarbeidet viderefører et nesten 40 års partnerskap mellom de to selskapene, blant annet i Alunorte-raffineriet, bauksittgruven MRN og CAP-prosjektet.

Transaksjonen omfatter også ytterligere bauksittlisenser, en avtale om kjøp av bauksitt tilsvarende fra bauksittgruven MRN, der Vale har en eierandel på 40 prosent og Hydro har en eierandel på fem prosent, samt en portefølje salgskontrakter for alumina.

Gjennomføringen av transaksjonen er blant annet betinget av samtykke fra Vales samarbeidspartnere, samt nødvendige myndighetsgodkjenninger knyttet til transaksjonen. Hydro anser risikoen knyttet til myndighetsgodkjenninger som begrenset. Transaksjonen forventes gjennomført i fjerde kvartal 2010.

Ifølge avtalen kan ikke Vale, med visse unntak, øke sitt eierskap i Hydro utover andelen på 22 prosent. Selskapet må, med visse unntak, beholde sin eierandel i minst to år etter gjennomføringen av transaksjonen, og kan deretter ikke selge mer enn 10 prosent av sine aksjer i Hydro til én kjøper eller én gruppe av kjøpere.

Det er videre et vilkår for gjennomføringen av transaksjonen at bedriftsforsamlingen i Hydro velger en representant utpekt av Vale til Hydros styre.

Fortrinnsrettsemisjon

For delvis å finansiere transaksjonen, støtte opp under kredittvurderingen av selskapet og øke kapasiteten til å gjennomføre framtidige investeringsprosjekter, planlegger Hydro en garantert fortrinnsrettsemisjon på 10 milliarder kroner. Dette gjøres gjennom utstedelse av nye aksjer med fortrinnsretter for selskapets eksisterende aksjeeiere og sertifikatholdere.

Investeringsprosjekter i Hydros portefølje inkluderer planlagt bygging av aluminaraffineriet CAP, utbygging av bauksittgruven Paragominas i Brasil og en mulig fase to for det nylig åpnete aluminiumverket Qatalum i Qatar. I Norge fortsetter Hydro arbeidet med vannkraftprosjektet Holsbru og planleggingen av et nytt resirkuleringsanlegg på Karmøy.

Hydros største eier, Den norske stat ved Nærings- og handelsdepartementet, som i dag eier 43,8 prosent av aksjene i Hydro, støtter transaksjonen og emisjonen. Departementet har framlagt en stortingsproposisjon for deltakelse tilsvarende statens pro rata eierandel i fortrinnsrettsemisjonen, som er forventet godkjent av Stortinget innen midten av juni 2010. Folketrygdfondet, som i dag eier 6,1 prosent i Hydro, støtter også transaksjonen og emisjonen, og har inngått avtale om å garantere for deltagelse tilsvarende sin pro rata eierandel i fortrinnsrettsemisjonen ved inngåelse av avtalen.

Ved gjennomføring av avtalen og etter fortrinnsrettsemisjonen vil en rettet emisjon mot Vale på 22 prosent av Hydros utestående aksjer medføre at statens eierandel i Hydro reduseres fra dagens 43,8 prosent til om lag 34,5 prosent.

Ekstraordinær generalforsamling 21. juni

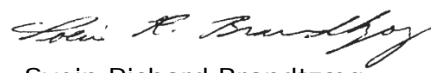
Hydro vil avholde en ekstraordinær generalforsamling 21. juni 2010 for å behandle fortrinnsrettsemisjonen, styrefullmakt til å utstede nye aksjer til Vale som er en del av vederlaget for kjøpet av Vales aluminiumvirksomhet og en vedtektsendring for utvidelse av styret fra 9 til 11 til medlemmer. Innkallingen er vedlagt. Styret anbefaler at den ekstraordinære generalforsamlingen godkjenner de foreslåtte vedtakene for disse tre sakene slik de er beskrevet i innkallingen.

Hydro utarbeider også et informasjonsdokument om transaksjonen som vil bli gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.hydro.com på eller omkring 2. juni. I forbindelse med emisjonen vil det videre bli utarbeidet et prospekt som vil offentliggjøres forut for tegningsperioden. Tegningsperioden er planlagt fra 25. juni til 9. juli 2010. Tegningskursen og andre vilkår for emisjonen vil bli satt kort tid i forkant av den ekstraordinære generalforsamlingen 21. juni. Aksjeeiere som ikke abonnerer på elektronisk mottakelse av dokumenter fra selskapet vil motta prospekt og tegningsblankett i posten.

Med vennlig hilsen

Oslo, 27. mai 2010


Terje Vareberg
Styrets leder


Svein Richard Brandtzæg
Konsernsjef